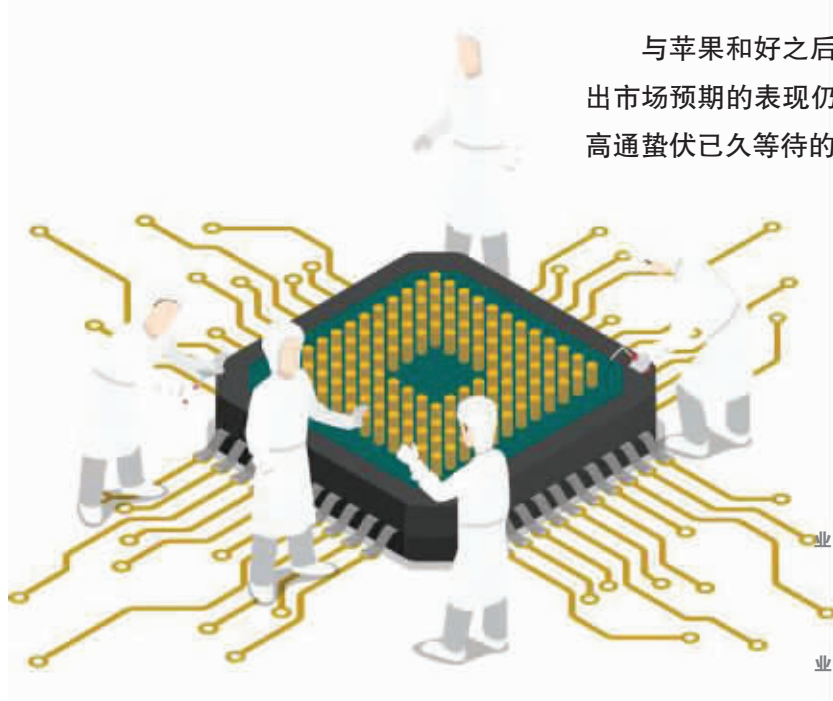


# 财报超预期 高通5G图谋稳了吗

与苹果和好之后，高通的日子好过了不少。最新一季的财报释放出了高通迎来拐点的信号，虽然增收不增利，但超出市场预期表现仍然是一大亮点。过去一年，全球智能手机市场萎靡不振，5G不仅是手机厂商翘首以待的机会，也是高通蛰伏已久等待的转折点。在好伙伴苹果的助阵之下，高通似乎对5G时代的新蓝图充满信心。



## 苹果助阵

北京时间2月6日，高通公布了2020财年第一财季财报。按美国通用会计准则(GAAP)计算，高通当季营收为50.77亿美元，较上年同期的48.42亿美元增长了5%，也超过分析师预期的48.3亿美元。但净利润方面，高通的表现就不太优秀了。当季，高通净利润为9.25亿美元，较上年同期的10.68亿美元下降了13%。

具体来看，高通各业务部门也呈现出“悲喜交加”的态势。当季，高通的QCT业务部门，即CDMA技术集团，主要负责研发和销售无线基础设施和设备中的芯片等软硬件方案，实现营收36.18亿美元，与上年同期的37.39亿美元相比，下滑了3%；同期，MSM芯片（带有基带芯片的移动处理器）出货量为1.55亿颗，较上年同期的1.86亿颗大幅减少了17%，好在环比增加了300万颗。

在这一财季中，带动高通营收增长的是QTL业务部门，QTL为技术授权部门，主要负责对高通历年积累和收购的技术专利进行授权。当季，该业务部门实现营收14.04亿美元，较上年同期的10.18亿美元增长了38%，税前

利润为10.17亿美元，与上年同期的5.9亿美元相比，大增了72%。

能实现如此大幅度的增长，高通的“军功章”可能要分给苹果一半。去年4月，苹果和高通联合发布声明称为期六年的全球专利许可协议，放弃在全球层面的所有法律诉讼，于2019年4月1日生效。当天消息一经公布，高通的股价就大涨了23%。分析师们表示，和解对于双方都有好处，于高通而言，这对于其授权业务尤为重要，而授权业务占高通税前利润逾60%。

果不其然，这一利好也间接传导到了上一季度。调研机构IDC的数据显示，得益于其在假期促销季的强劲表现，苹果2019年四季度夺得全球出货量第一。在苹果的热卖之下，高通的收入也跟着水涨船高。

## 5G契机

第一财季净利下滑13%的隐忧，并没能影响高通对于未来的乐观态度。在财报中，高通预计，第二财季的营收在49亿-57亿美元之间，非美国通用会计准则下的每股收益则预计在0.8-0.95美元之间。这与华尔街的预计相差无几，华尔街分析师们预计其第二财季营

收为50.8亿美元，非美国通用会计准则下的每股收益预计为0.86美元。

高通乐观的底气来源于5G。在财报后的发布会上，高通CEO史蒂夫·莫伦科夫表示：“随着我们开始从5G网络部署爬坡中兑现利润，我们强劲的第一财季财务业绩反映出高通迎来了重要拐点。”根据高通的预测，2020财年3G/4G/5G设备全球发货量为17.5亿-18.5亿台，其中5G设备预计出货1.75亿-2.25亿台。因此，莫伦科夫表示，这反映了手机制造商对射频芯片的强劲需求，尤其在中国，各大品牌正在将5G功能加入更便宜的设备中，这些设备的销量将比高通最初预期的更大。

“未来在整个通信行业，机会都来自于5G，不管是通信设备还是手机终端，都会逐步转向5G。”通信专家项立刚坦言。

不过，对于高通来说，5G既是机会，也危机四伏。在接受北京商报记者采访时，项立刚表示，高通最红火的时候是3G时代，当时，三星、苹果都用高通的芯片，高通几乎是占据了芯片的主要市场。现在，高通的形势比较微妙了。第一，从技术来看，高通可能并不及华为先进，在5G基带方面，高通发布了X50、X55，但X55还不具备出货能力，商用速度不及华为；第二，从把芯片做成SoC芯片集成系

统方面来看，华为的麒麟990已经是SoC了，联发科也推出了首款集成式5G SoC天玑1000，但高通的骁龙765是一个中端产品，高端SoC产品还没有做出来。”

项立刚进一步表示，除了技术方面之外，现在高通芯片的应用范围也打了折扣，高通的客户是OPPO、vivo、小米等，华为顶级芯片已经不用高通了；三星还有一部分采用高通的芯片，但三星也在自己开发芯片，比如猎户座系列；苹果之前是打算不用的，但后来还是打算用高通的芯片，但苹果其实也在开发自己的基带。

不过，高通在财报中信心满满：“随着5G的加速发展，我们的技术和发明让我们处于非常有利的地位”。去年12月，高通营销副总裁侯明娟表示，目前高通有超过230款5G终端发布或计划上市，预计2022年将有超过14亿的5G智能手机出货。对于高通未来在5G方面具体的规划，北京商报记者联系了高通媒体联络中心，但截至发稿还未收到具体回复。

## 反垄断阴影

技术难题、竞争压力……虽然5G的机遇就在眼前，但高通要想借此打一个漂亮的翻

身仗，面临的坎不止这些。作为欧盟反垄断委员会调查名单上的常客，就在发布财报的同一日，高通也宣布，其出售给智能手机制造商的一种新型芯片正遭遇反垄断调查，若发现违规行为，欧盟委员会可能会对其年度收入处以最高10%的罚款。

在监管部门眼里，高通的名声似乎并不好。事实上，这已不是高通和欧盟监管机构的第一次对抗了。2018年1月，欧盟委员会对高通处以9.97亿欧元的罚款，原因是为让苹果仅使用高通的芯片而向苹果付费，旨在挫败包括英特尔在内的竞争对手；2018年7月，欧盟反垄断部门又对高通处以2.42亿欧元罚款，原因是在约十年前该公司试图阻止一家竞争对手进入市场。

除了欧盟之外，其他各国监管机构也盯紧了高通。去年，因认定高通垄断专利权，韩国公正交易委员会因此对其处以8.73亿美元的罚款。去年，高通还输掉了与美国联邦贸易委员会的诉讼案，美国联邦法官裁定，高通违反反垄断法，其专利费过高并扼杀芯片市场关键性的竞争，下令高通重新与客户谈判专利授权协议。

对于欧盟监管机构的第三轮调查，高通辩称，自己的商业行为并未违反欧盟的反垄断准则，很难预测此事的结果，也很难预测欧盟会采取什么补救措施。

而眼下，还有另外的隐忧横在高通的翻身之路上。由于新型冠状病毒肺炎疫情，高通对手机产业供应链将受影响的忧虑升高。高通首席财务官Akash Palkhiwala在财报电话会议上称：“新型冠状病毒肺炎疫情将冲击手机需求和供应链，带来重大不确定性。”根据全球调研机构Strategy Analytics发布的最新报告，受疫情影响，今年全球智能手机的整体出货量将比预期减少2%，中国智能手机的出货量将比预期减少5%。

在喜忧参半的消息之下，高通当天的股价也出现了波动。美东时间2月5日美股收盘，高通股价上涨2.23%，报90.91美元。总市值达1039.14亿美元，但在盘后交易中，股价跌幅高达3.75%。摩根大通则宣布将高通的目标股价从108美元降至105美元。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

## 聚焦 Focus

# 特朗普被判无罪 美国总统弹劾案落幕

特朗普无罪——历时近半年之久，这场弹劾大戏终于落下了帷幕。结局并不意外，在共和党掌控的参议院之中，弹劾通过的概率本就微乎其微，对特朗普来说，眼下的弹劾乃至共和党的反水，都不过是今年重头戏前的一个插曲。

即便结局是显而易见的，也并不妨碍这场弹劾案的受关注程度，更何况投票现场还有意外出现。当地时间5日下午，美国参议院就针对特朗普的弹劾案进行表决，最终以52票反对、48票赞成的表决结果认定指控特朗普滥用职权的弹劾条款不成立，同时以53票反对、47票赞成的表决结果认定指控特朗普妨碍国会的弹劾条款不成立。

去年12月13日，美国众议院司法委员会投票表决通过针对特朗普的两项弹劾条款，即滥用职权和妨碍国会调查。共和党控制的参议院于今年1月21日开始审理特朗普弹劾案。

结果一出，推特上的内容便暴露了特朗普的内心。在上传的一段剪辑视频中，特朗普2018年10月登上《时代》杂志封面的照片成了背景图，只是下面就任的年份开始不断变化，从2024年到2028年最终持续到永恒……“永远都是总统”，在外界看来，这便是特朗普所要传递出的信号。此后，特朗普也在推特上表示，他将于6日中午12时在白宫发表公开声明，讨论在这场弹劾骗局中取

得的胜利。

总统无罪，不会被罢免，由此，这场弹劾案的审理也就此结束。对共和党而言，一切皆在掌控之中，据了解，在参议院的100个席位之中，共和党占据53席，民主党占据45席，还有2席无党派议员。要使弹劾案在参议院中成功，至少需要2/3多数赞成才有可能，这意味着至少需要有67名议员赞成，民主党想要得到足够的支持，难度可想而知。

但总有些插曲让人猝不及防，比如临阵倒戈的共和党议员。在滥用职权的指控方面，占据53席的共和党却只换回了52票反对结果，比起弹劾结果，这才是让外界大跌眼镜的存在。犹他州共和党参议员罗姆尼在投票前就表示将对特朗普的定罪投出赞成票，这意味着，即便特朗普不是美国历史上第一个被弹劾的总统，但罗姆尼却成了美国历史上第一个赞成弹劾本党总统的参议员，而这个第一次，很不幸被特朗普赶上了。

中国现代国际关系研究院美国研究所助理研究员孙成昊对北京商报记者分析称，罗姆尼的反水对结局并没有影响，而且罗姆尼此前就一直反对特朗普，如今的举动也存在着更多的个人情绪。但罗姆尼的做法确实让特朗普无法再将弹劾称为纯粹的党争问题，相对应的，民主党则可能有说辞，即两党都认为特朗普存在滥用职权的情况。

事实上，关于这场闹剧，美国众议

院议长佩洛西早就点明了其意义所在。在这场投票开始之前，佩洛西也坚定地表示，不管参议员敢不敢投出赞成票，特朗普都将永远被弹劾。而在这场弹劾大戏背后，美国的两党分歧也已经越发明显，毕竟就在这场弹劾案的前一天，佩洛西和特朗普刚刚上演了一场对决。

彼时，特朗普在美国国会发表自己任内的第三份国情咨文，讲话之前，佩洛西本试图与特朗普握手，但特朗普没有接受。不久之后，“后续”就来了，在特朗普演讲结束之后，佩洛西当众撕毁了手中特朗普的演讲稿。

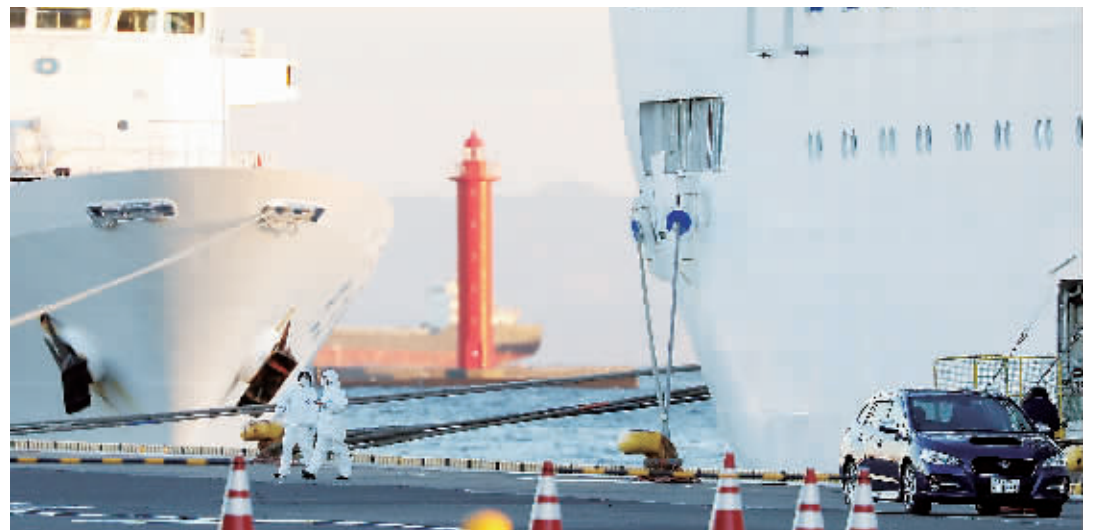
“他撕碎了真相，我就撕碎了他的演讲稿。”对于这个让人震惊的举动，佩洛西如此解释道。据了解，当天，特朗普的演讲重点聚焦到了政府在各个方面的发展和美国经济的实力上，并特别强调了自己上台以来美国经济增长方面的“亮点”和政府提升就业率的努力。换句话说，比起国情咨文，这更像是一份竞选宣言。

孙成昊认为，如今的结果对特朗普来说肯定是个好事，这意味着特朗普不必戴着被弹劾的总统的帽子参加竞选，否则对其形象和舆论都是不利的。而且投票过后，美国民众也会相对看得更清，即弹劾是党争的结果，特朗普也可以将其往这个方向塑造。至于下一步，就要看民主党能把谁选出来。

北京商报记者 杨月涵

## · 图片新闻 ·

# 日本“钻石公主号”邮轮新冠病毒感染者达20人



6日，在日本横滨，身穿防护服的工作人员走过“钻石公主号”邮轮。新华社/图

日本厚生劳动省6日宣布，日本“钻石公主号”邮轮上再确诊10例新冠肺炎，目前，该邮轮累计20人感染新冠肺炎。“钻石公主号”载有乘客和船员约3700人，从2月5日开始的14天所有人需在客房待命，接受检疫。目前，其余报告仍在检测中。

日本厚生劳动省6日发布的最新数据显示，目前确诊的20名患者中包括7名日本人、3名中国香港人、3名美国人、2名加拿大人、2名澳大利亚人、1名菲律宾人、1名新西兰人以及1名中国台湾人，均被送入指定医疗机构。

“钻石公主号”邮轮1月20日驶出横滨港，1月22日停靠鹿儿岛，1月25日抵达香港，2月1日经停那霸港，2月3日返回横滨。一名八十几岁的香港男性乘客1月25日在香港下船，1月30日开始发烧，2月1日被确诊患有新型冠状病毒感染的肺炎。厚生劳动省掌握情况后，开始对全船3711人进行健康状况调查。厚生劳动省表示，船内可能出现集体感染的情况，除去接受治疗的确诊患者以外，其他人员被要求在船内

原则上隔离14日。该船目前停泊在横滨港大黑埠头进行集体隔离。由于船舱属于相对密闭的空间，感染几率增大，日本TBS电视台预测称，“钻石公主号”邮轮的确诊患者人数最终恐怕会突破100人。

北京商报综合报道

## · 相关新闻 ·

### 星梦邮轮旅客确诊病例增至5人

北京商报讯(记者 关子辰)新型冠状病毒肺炎疫情继续在邮轮旅客间蔓延。2月6日，北京商报记者获悉：“星梦邮轮-世界梦号”下船旅客中确诊病例达到5人。据广东省卫生健康委通报，截至2月4日24时，珠海出现了5例新型冠状病毒感染的肺炎确诊病例。其中一新增确诊病例1月19日-24日与家人乘邮轮(广州-越南)度假。这与此前发布的“世界梦号”邮轮的出行时间吻合。此前，该邮轮上已有4名下船旅客确诊新型冠状病毒肺炎。